银华保本增值证券投资基金

【2012】第四季度报告

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2013年1月22日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华保本增值混合
交易代码	180002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月2日
报告期末基金份额总额	2,674,656,589.93份
投资目标	在确保保本周期到期时本金安全的基础上,谋求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用"恒定比例投资组合保险策略"(CPPI),以实现基金的保本与增值。CPPI主要是通过数量分析,根据市场的波动来调整、修正收益资产与保本资产在投资组合中的比重,以确保投资组合在保本周期结束时的保值增值。 本基金在每一个保本周期内,债券投资在资产配置中的比例不低于60%,固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于15%。
业绩比较基准	保本周期同期限的3年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种,其风险收益配比关系为低风险、稳定收益。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
基金保证人	北京首都创业集团有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	770,682.36
2.本期利润	13,662,248.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0050
4.期末基金资产净值	2,744,214,904.23
5.期末基金份额净值	1.0260

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

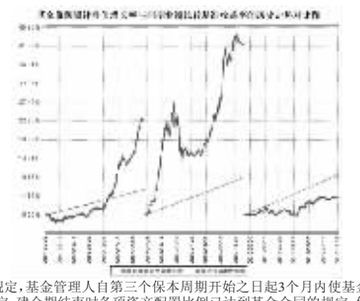
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.49%	0.02%	0.84%	0.00%	-0.35%	0.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:按基金合同规定,基金管理人自第三个保本周期开始之日起3个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定,建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同的规定:债券投资在资产配置中的比例不低于60%,固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于15%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
姜永康先生	本基金的基金经理、公司固定收益部总监及固定收益基金投资总监。	2007年1月30日	-	10年	硕士学位。2001年至2005年就职于中国平安保险(集团)股份有限公司,历任研究员、组合经理等职。2005年9月加盟银华基金管理有限公司,曾任养老金管理部投资经理职务。自2008年1月8日至2009年2月18日期间任银华货币市场证券投资基金基金经理,自2008年12月3日起兼任银华增强收益债券型证券投资基金基金经理,自2011年6月28日起兼任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华保本增值证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。本报告期内,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况有3次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度,国际经济形势略有好转。伴随着房地产市场回暖、居民消费信贷增加以及失业率下滑等积极因素的出现,美国经济复苏的确定性在增加。这当中既有QE3的刺激作用,也体现了美国经济自身的内生增长动力。欧洲形势仍然复杂,但最坏时期可能已经过去。在欧洲银行业联盟已初见成效、希腊局势逐渐好转以及德国经济有望触底企稳的背景下,欧债危机延续缓和趋势。

我国宏观经济逐步企稳。前期的政策放松正在逐渐发挥作用,工业增加值同比增速从9月份开始稳步回升,工业企业利润从9月份开始也出现明显回升。基建投资是经济复苏的主要动力。房地产投资也明显回暖,2012年1-11月,全国房地产开发投资同比增长16.7%。社会消费品零售总额实际增速继续回升。出口形势有所好转,但仍存波动;进口形势环比改善,印证内需已企稳回升。

四季度我国通胀形势仍然较为温和,消费者物价指数(CPI)同比涨幅在2%左右的水平。由于农产品价格较前期有所回落,物价回升的压力减弱。

但是,货币政策放松速度不及预期。在经济处于底部区域的背景下,四季度货币政策方面并没有明显做出进一步放松的动作。尽管新增外汇占款规模波动较大,央行也并未降低法定存款准备金率。显示了政府对通胀的谨慎态度和调结构的意图。四季度央行继续在公开市场上频繁使用逆回购工具,灵活调节流动性。

四季度债券市场整体上略有下跌。受宏观经济见底企稳的影响,市场预期有所变化,各品种收益率均有小幅上涨。资金面在十月底和十二月底均出现阶段性收紧的情况,所以回购利率波动较大。短端利率受到资金面波动影响,下跌较多,尤其是短期融资券等品种。同时A股在十二月份出现反弹行情,分流了部分资金,致使部分交易所品种出现了更大程度的下跌。

操作方面,本基金降低股票和可转债仓位,增加配置了与保本到期时间相匹配的银行存款。在债券资产内部优化结构,利用收益率曲线较为平坦的机会,以短换长,为第三个保本周期到期提前作出准备。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.0260元,本报告期份额净值增长率为0.49%,同期业绩比较基准收益率为0.84%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013年一季度,我国宏观经济小幅回升的态势有望延续。前期社会融资总量不断增加,为后续固定资产投资提供了有效的资金支持,投资仍将是拉动经济增长的主要动力;伴随着经济缓慢向好,消费平稳增长的可能性较大;受美国经济缓慢复苏影响,出口形势不会太差。经济弱复苏下,物价上涨压力不大,CPI同比涨幅走出底部区域后将小幅回升。货币政策审慎思路料将延续,资金面整体上或维持基本平衡的状态,但不排除节日因素和季末因素可能带来的阶段性冲击。

基于以上判断,本基金将密切关注经济形势和宏观调控政策的变化,观察全球经济复苏和经济改革对中国经济的推动,以及经济基本面改善对信用风险降低的影响。根据CPPI(恒定比例投资组合保险)策略,维持较低的权益资产仓位;由于第三个保本周期临近到期,本基金将调整固定收益类资产结构,使其尽量与保本剩余期限相匹配,在保证资产安全性和流动性的前提下提高组合收益率。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,714,929,144.50	62.29
	其中:债券	1,714,929,144.50	62.29
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	324,601,087.40	11.79
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	654,968,719.03	23.79
6	其他资产	58,648,500.42	2.13
7	合计	2,753,147,451.35	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	190,189,000.00	6.93
	其中:政策性金融债	190,189,000.00	6.93
4	企业债券	162,155,393.00	5.91
5	企业短期融资券	1,296,818,000.00	47.26
6	中期票据	50,265,000.00	1.83
7	可转债	15,501,751.50	0.56
8	其他	-	-
9	合计	1,714,929,144.50	62.49

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	030201	03国开01	1,100,000	109,989,000.00	4.01
2	041253004	12武钢CP001	900,000	90,729,000.00	3.31
3	011219002	12国电SCP002	900,000	90,018,000.00	3.28
4	041251005	12百联集CP001	800,000	80,696,000.00	2.94
5	041261007	12华电CP001	800,000	80,616,000.00	2.94

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	764,731.56
2	应收证券清算款	3,002,916.67
3	应收股利	-
4	应收利息	54,815,804.09
5	应收申购款	65,048.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	58,648,500.42

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	15,501,751.50	0.56

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	2,790,600,647.42
本报告期基金总申购份额	3,292,415.88
减:本报告期基金总赎回份额	119,236,473.37
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,674,656,589.93

注:总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1、本基金管理于2013年1月14日发布公告,就本基金第三个保本周期到期及转入第四个保本周期运作相关规则对投资者进行了提示;

2、本基金管理人于2013年1月16日发布分红公告,向截止2013年1月18日在本基金注册登记机构登记在册的本基金全体基金份额持有人进行利润分配,每10份基金份额派发红利0.20元。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准银华保本增值证券投资基金设立的文件

8.1.2 《银华保本增值证券投资基金招募说明书》

8.1.3 《银华保本增值证券投资基金基金合同》

8.1.4 《银华保本增值证券投资基金托管协议》

8.1.5 《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

8.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

8.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

8.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

8.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所,供公众查阅、复制。

8.3 查阅方式

投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站《www.yhfund.com.cn》查阅。

银华基金管理有限公司

2013年1月22日

银华成长先锋混合型证券投资基金

【2012】第四季度报告

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2013年1月22日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华成长先锋混合
交易代码	180020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年10月8日
报告期末基金份额总额	1,997,189,423.33份
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下,力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略,重点投资于成长型行业和公司及信用债券,注重风险与收益的平衡,力争实现基金资产长期增值。本基金的资产配置比例为:股票资产占基金资产的比例为30%-80%,其中投资于成长型行业和公司股票的资产不低于股票资产的80%;固定收益类资产占基金资产的比例为15%-65%;权证资产占基金资产净值的比例为0%-3%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金属混合型基金,预期风险与预期收益水平高于债券基金与货币市场基金,低于股票型基金。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-22,379,684.17
2.本期利润	42,153,290.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0208
4.期末基金资产净值	1,558,959,693.50
5.期末基金份额净值	0.781

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

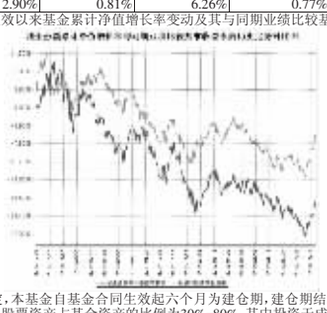
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.90%	0.81%	6.26%	0.77%	-3.36%	0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同的规定:股票资产占基金资产的比例为30%-80%,其中投资于成长型行业和公司股票的资产不低于股票资产的80%;固定收益类资产占基金资产的比例为15%-65%;权证资产占基金资产净值的比例为0%-3%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李宇家先生	本基金的基金经理	2010年10月8日	-	11年	经济学硕士。曾在招商证券有限责任公司从事行业研究和投资管理工作。2006年10月加盟银华基金管理有限公司,曾担任行业研究员及基金经理助理职务。具有从业资格。国籍:中国。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华成长先锋混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。本报告期内,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况有3次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内股票市场探底回升。尽管经济在10月份出现了见底企稳迹象,但是未能引起投资者重视,投资者对经济复苏前景信心不足,大盘持续下跌,并在11月底创出2009年以来新低。到了12月份,经济复苏迹象越来越清晰,投资者信心开始恢复,此外,党中央换届之后,新一届领导人的言行举止令人耳目一新,投资者对于未来几年的经济发展和变革充满期待,这两个因素推动大盘在12月份快速反弹,最终以全年红盘收尾。报告期内债券市场小幅回落,利率水平有所上升。

报告期内,本基金采取了灵活的投资策略,期初维持了较低的股票资产投资比例,规避了一定的下跌风险,在市场反弹时又及时提高仓位,增加了周期股、金融股的配置比例,取得了一定收益。报告期内,本基金适度降低了债券的配置比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.781元,本报告期份额净值增长率为2.90%,同期业绩比较基准收益率为6.26%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2013年第一季度,我们对市场持谨慎乐观态度。本轮上涨的推动力来自两个方面,一是经济复苏,二是对经济变革的乐观预期。前者是客观事实,后者是美好预期。我们认为在一季度,经济复苏的进程仍将继续,经济变革是个漫长的过程,美好的预期也会在较长一段时间内存在。我们认为一季度市场仍有进一步上涨空间。

我们依然看好大消费和新经济两大领域,因为这两个板块业绩增长的可持续性较强。我们也看好保险、券商行业,这两个行业正在进行重大的制度改革和创新,从长远看有利于提升行业的盈利能力和竞争力。下一阶段,本基金将继续沿着这三个方向进行重点配置,并根据市场环境的变化适度调整仓位,依靠"自下而上"精选个股的策略,加强结构性调整。

债券市场方面,预计利率将小幅震荡,本基金仍将重点配置短期融资券。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,106,075,456.41	70.10
	其中:股票	1,106,075,456.41	70.10
2	固定收益投资	310,044,000.00	19.65
	其中:债券	310,044,000.00	19.65
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	19,200,148.80	1.22
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	134,956,336.94	8.55
6	其他资产	7,668,961.99	0.49
7	合计	1,577,944,904.14	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	61,440,000.00	3.94
B	采掘业	108,897,257.57	6.99
C	制造业	605,445,771.42	38.84
C0	食品、饮料	14,465,909.70	0.93
C1	纺织、服装、皮毛	42,640,178.78	2.74
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	11,700,000.00	0.75
C5	电子	106,832,617.12	6.85
C6	金属、非金属	74,171,681.11	4.76
C7	机械、设备、仪表	267,108,873.26	17.13
C8	医药、生物制品	88,526,511.45	5.68
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	22,958,104.50	1.47
F	交通运输、仓储业	21,897,979.04	1.40
G	信息技术业	5,605,000.00	0.36
H	批发和零售贸易	115,914,598.98	7.44
I	金融、保险业	121,827,304.90	7.81
J	房地产业	28,080,000.00	1.80
K	社会服务业	11,954,800.00	0.77
L	传播与文化产业	2,054,640.00	0.13
M	综合类	-	-
	合计	1,106,075,456.41	70.95

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601601	中国太保	4,199,592	94,490,820.00	6.06
2	600703	三安光电	6,351,434	86,887,617.12	5.57
3	000417	合肥百货	10,888,140	76,108,098.60	4.88
4	600518	康美药业	5,507,308	72,366,027.12	4.64
5	000998	隆平高科	3,000,000	61,440,000.00	3.94
6	300105	龙源技术	2,600,000	57,122,000.00	3.66
7	600031	三一重工	4,999,903	52,948,972.77	3.40
8	600425	青松建化	4,507,687	44,581,024.43	2.86
9	000937	冀中能源	2,999,995	41,489,930.85	2.66
10	600166	福田汽车	6,061,969	40,797,051.37	2.62

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	119,795,000.00	7.68
5	企业短期融资券	190,249,000.00	12.20
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	310,044,000.00	19.89

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041253038	12苏核电CP001	700,000	69,958,000.00	4.49
2	1180177	11国网债01	500,000	50,385,000.00	3.23
3	041261036	12上海港CP003	500,000	50,050,000.00	3.21
4	041261033	12联通CP002	500,000	50,005,000.00	3.21
5	1280003	12中石油02	400,000	39,356,000.00	2.52

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	882,538.32
2	应收证券清算款	1,941,411.21
3	应收股利	-
4	应收利息	4,801,944.00
5	应收申购款	43,068.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,668,961.99

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	2,063,474,647.23
本报告期基金总申购份额	2,645,925.92
减:本报告期基金总赎回份额	68,931,149.82
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,997,189,423.33

注:总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准银华成长先锋混合型证券投资基金设立的文件

8.1.2 《银华成长先锋混合型证券投资基金招募说明书》

8.1.3 《银华成长先锋混合型证券投资基金基金合同》

8.1.4 《银华成长先锋混合型证券投资基金托管协议》

8.1.5 《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

8.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

8.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

8.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

8.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所,供公众查阅、复制。

8.3 查阅方式

投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站《www.yhfund.com.cn》查阅。

银华基金管理有限公司

2013年1月22日

银华纯债信用主题债券型证券投资基金(LOF)

【2012】第四季度报告

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2013年1月22日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华纯债信用债券(LOF)
交易代码	161820
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月9日
报告期末基金份额总额	3,044,083,190.03份
投资目标	本基金以信用债券为主要投资对象,在控制信用风险的前提下,力求为基金持有人提供稳健的当期收益和总投资回报。
投资策略	本基金通过对宏观经济和企业的财务状况进行分析,对信用债券采取"自上而下"和"自下而上"相结合的投资策略,自上而下确定组合久期并进行资产配置,自下而上进行个券的选择,重点对信用债品种的利率风险和信用风险进行度量和定价,同时结合市场的流动性状况,利用市场对信用利差定价的相对失衡,对溢价率较高的品种进行投资。 本基金的投资组合比例为:本基金投资于债券资产比例不低于基金资产的80%,其中信用债券投资不低于本基金债券资产的80%;本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准	中债综合指数(全价)收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	29,982,497.68
2.本期利润	43,891,977.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0170
4.期末基金资产净值	3,103,864,683.86
5.期末基金份额净值	1.020

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.80%	0.06%	-0.13%	0.02%	1.93%	0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:本基金基金合同生效日期为2012年8月9日,自基金合同生效日起到本报告期末不满一年,按基金合同的规定,本基金自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		